

主要指数上涨

—— 6月17日A股市场点评

中山证券研究所

分析师：唐晋荣
登记编号：S0290517120002
邮箱：tangjr@zszq.com

分析师：方鹏飞
登记编号：S0290519010001
邮箱：fangpf@zszq.com

分析师：葛淼
登记编号：S0290521120001
邮箱：gemiao@zszq.com

1. 市场整体表现

表1 主要指数涨跌幅度

指数名称	涨跌幅 (%)	指数名称	涨跌幅 (%)
上证指数	0.40	北证50	0.27
深证成指	1.31	万得全A	0.87
沪深300	0.97	中证500	1.40
科创50	4.69	红利指数	-1.39

资料来源：Wind，中山证券研究所

表2 热门行业及主题概念

申万行业表现前五		申万行业表现后五	
行业名称	涨跌幅 (%)	行业名称	涨跌幅 (%)
电子(申万)	4.70	商贸零售(申万)	-2.21
建筑材料(申万)	4.31	煤炭(申万)	-2.18
综合(申万)	4.23	钢铁(申万)	-2.01
建筑装饰(申万)	1.79	传媒(申万)	-1.75
通信(申万)	1.45	农林牧渔(申万)	-1.67
概念表现前五		概念表现后五	
概念名称	涨跌幅 (%)	概念名称	涨跌幅 (%)
玻璃纤维指数	8.15	高送转指数	-3.30
长鑫存储指数	7.28	预制菜等权指数	-2.86
玻璃基板指数	6.76	动物保健 精选指数	-2.77
HBM指数	6.66	seedance 视频大 模型指数	-2.76
半导体设备指数	6.04	虚拟人指数	-2.56

资料来源：Wind，中山证券研究所

2. 事件解读

据金融时报报道，6月17日，在2026陆家嘴论坛上，中国人民银行行长潘功胜宣布多项即将出台的政策措施。一是完善短端利率调控机制。二是创设境外央行回购工具。三是在上海自贸区开展离岸人民币外汇交易试点。四是研究设立特定情景非银流动性支持宏观审慎工具。五是会同上海市政府和有关部门出台《上海国际金融中心发展离岸金融行动方案》。六是银行间市场数据报告库正式挂牌。完善短端利率调控机制方面，将进一步丰富公开市场操作工具箱，适时增加隔夜逆回购操作品种，更好地匹配银行体系短期的流动性需求。央行货币政策工具箱的丰富有助于将货币市场利率稳定在政策利率附近，进而提升货币政策传导效率。

据金融时报报道，6月17日，中国证监会主席吴清在2026陆家嘴论坛上发表主题演讲，围绕进一步健全投融资相协调的资本市场功能、更好服务新质生产力和经济高质量发展话题展开论述。吴清称，证监会将坚持稳中求进、提质增效，坚持在防风险、强监管的基础上加快促进高质量发展，以改革破难题，以创新增活力，着力做好科技金融这篇大文章，更好推动科技创新和产业创新深度融合。近期，科创板方面将抓紧推出2项改革措施。一是扩大第五套标准适用范围至人工智能领域，积极支持优质人工智能大模型企业上市。二是落实发展未来产业战略部署，支持量子科技、生物制造、具身智能等更多领域“硬科技”企业在科创板上市。决策层对科技创新的支持一以贯之，政策红利将持续呵护相关产业发展。

据21世纪经济报道消息，中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长朱

鹤新在 2026 陆家嘴论坛上表示，近期将新增推出“一揽子”增量政策，全面改革 FDI 跨境政策，进一步简化 ODI、外债等汇兑管理，优化外汇贷款、跨境股权激励等制度，发放新一批 QDII 额度。当前国内部分 QDII 产品处于高溢价状态，QDII 额度发放将影响 QDII 产品的溢价率变化，也会带来相应的投资机会。

3. 市场展望

6 月 17 日，主要指数上涨（红利指数除外）。电子、建筑材料相对强势。商贸零售、煤炭等板块相对弱势。

预计下一交易日市场将温和震荡。需关注北京时间凌晨 2 点的美联储 FOMC 议息会议。若美联储点阵图显示降息路径清晰且美联储表态偏鸽，将直接提振全球风险偏好；反之若通胀预测上调或释放鹰派信号，可能引发外资阶段性流出，导致高估值科技股承压，资金或转向银行、公用事业等高股息防御板块避险。此外，需密切关注美伊协议最终签署进展及国内陆家嘴论坛是否释放新的政策信号，这两大事件将分别影响地缘风险溢价与国内政策预期。

风险提示：海外需求走弱，地缘风险超预期升级，大宗商品价格剧烈波动，AI 产业发展不及预期。

分析师介绍：

唐晋荣：中山证券研究所分析师；
方鹏飞：中山证券研究所分析师；
葛 淼：中山证券研究所分析师。

投资评级的说明

一 行业评级标准

报告列明的日期后3个月内，以行业股票指数相对同期市场基准指数（中证800指数）收益率的预期表现为标准，区分为以下四级：

强于大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在5%以上；
同步大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%~5%之间波动；
弱于大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%以下；

未评级：不作为行业报告评级单独使用，但在公司评级报告中，作为随附行业评级的选择项之一。

一 公司评级标准

报告列明的发布日期后3个月内，以股票相对同期行业指数收益率为基准，区分为以下五级：

买入：强于行业指数15%以上；
持有：强于行业指数5%~15%；
中性：相对于行业指数表现在-5%~5%之间；
卖出：弱于行业指数5%以上；
未评级：研究员基于覆盖或公司停牌等其他原因不能对该公司做出股票评级的情况。

要求披露

本报告由中山证券有限责任公司（简称“中山证券”或者“本公司”）研究所编制。中山证券有限责任公司是经监管部门批准具有证券投资咨询业务资格的机构。

风险提示及免责声明：

★ 市场有风险，投资须谨慎。本报告提及的证券、金融工具的价格、价值及收入均有可能下跌，以往的表现不应作为日后表现的暗示或担保。您有可能无法全额取回已投资的金额。

★ 本报告无意针对或者打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

★ 本报告是机密的，仅供本公司的个人或者机构客户（简称客户）参考使用，不是或者不应视为出售、购买或者认购证券或其他金融工具的要约或者要约邀请。本公司不因收件人收到本报告而视其为本公司的客户，如收件人并非本公司客户，请及时退回并删除。若本公司之外的机构发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，本公司及本公司雇员不为前述机构之客户因使用本报告或者报告载明的内容引起的直接或间接损失承担任何责任。

★ 任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等都只是研究观点的简要沟通，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

★ 本报告基于已公开的资料或信息撰写，但是本公司不保证该资料及信息的准确性、完整性，我公司将随时补充、更新和修订有关资料和信息，但是不保证及时公开发布。本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告列明的发布日期当日的判断，本公司可以在不发出通知的情况下做出更改。本报告所包含的分析基于各种假设和标准，不同的假设和标准、采用不同的观点或分析方法可能导致分析结果出现重大的不同。本公司的销售人员、交易人员或者其他专业人员、其他业务部门也可能给出不同或者相反的意见。

★ 本报告可能附带其他网站的地址或者超级链接，对于可能涉及的地址或超级链接，除本公司官方网站外，本公司不对其内容负责，客户需自行承担浏览这些网站的费用及风险。

★ 本公司或关联机构可能会持有本报告所提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能已经、正在或者争取向这些公司提供投资银行业务等各类服务。在法律许可的情况下，本公司的董事或者雇员可能担任本报告所提及公司的董事。撰写本报告的分析师的薪酬不是基于本公司个别投行收入而定，但是分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投行、销售与交易业务。因此，客户应当充分注意，本公司可能存在对报告客观性产生影响的利益冲突。

★ 在任何情况下，本报告中的信息或者所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，任何人不应将本报告作为做出投资决策的惟一因素。投资者应当自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不就本报告的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。除法律强制性规定必须承担的责任外，本公司及雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

★ 本报告版权归本公司所有，保留一切权利。除非另有规定外，本报告的所有材料的版权均属本公司所有。未经本公司事前书面授权，任何组织或个人不得以任何方式发送、转载、复制、修改本报告及其所包含的材料、内容。所有于本报告中使用的商标、服务标识及标识均为本公司所有。